

BARCAPITAL SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 676

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CALLE AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 11/10/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,09	0,16	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,11	-0,06	-0,03

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	593.741,00	593.741,00
Nº de accionistas	243,00	243,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	14.696	24,7511	24,6370	26,3059
2021	14.575	25,8912	22,4553	25,8912
2020	12.570	22,4520	19,0617	23,1921
2019	12.832	22,9185	21,2454	22,9555

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

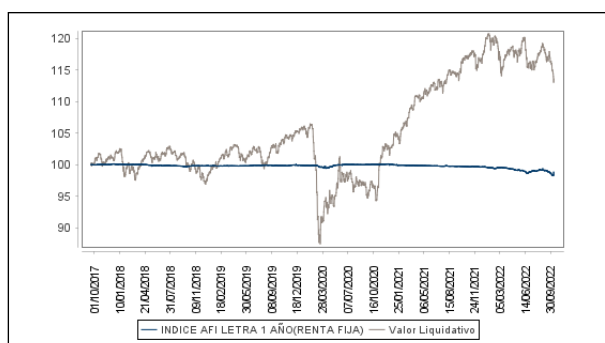
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-4,40	-1,45	-2,08	-0,94	2,17	15,32	-2,04	7,72	4,58

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,18	0,18	0,18	0,18	0,75	0,75	0,83	0,77

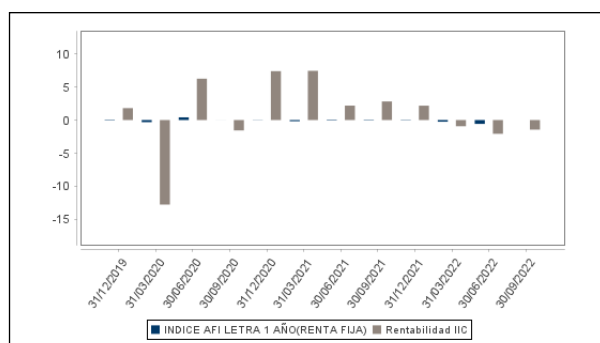
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.990	81,59	12.121	81,28
* Cartera interior	6.397	43,53	6.032	40,45
* Cartera exterior	5.536	37,67	6.038	40,49
* Intereses de la cartera de inversión	54	0,37	47	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	4	0,03	4	0,03
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.651	18,04	2.740	18,37
(+/-) RESTO	55	0,37	51	0,34
TOTAL PATRIMONIO	14.696	100,00 %	14.912	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.912	15.230	14.575	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,02	5,24	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,45	-2,07	-4,43	-436,43
(+) Rendimientos de gestión	-1,26	-1,87	-3,84	-323,89
+ Intereses	0,31	-0,45	0,66	-168,31
+ Dividendos	0,21	0,55	0,98	-61,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	-0,26	-1,67	32,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,04	-1,91	-4,77	6,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,02	-59,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,14	-0,54	-1,23	-74,28
± Otros resultados	0,76	0,75	2,21	0,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,20	-0,59	-112,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	0,18
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-34,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-3,82
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,09	-75,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.696	14.912	14.696	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

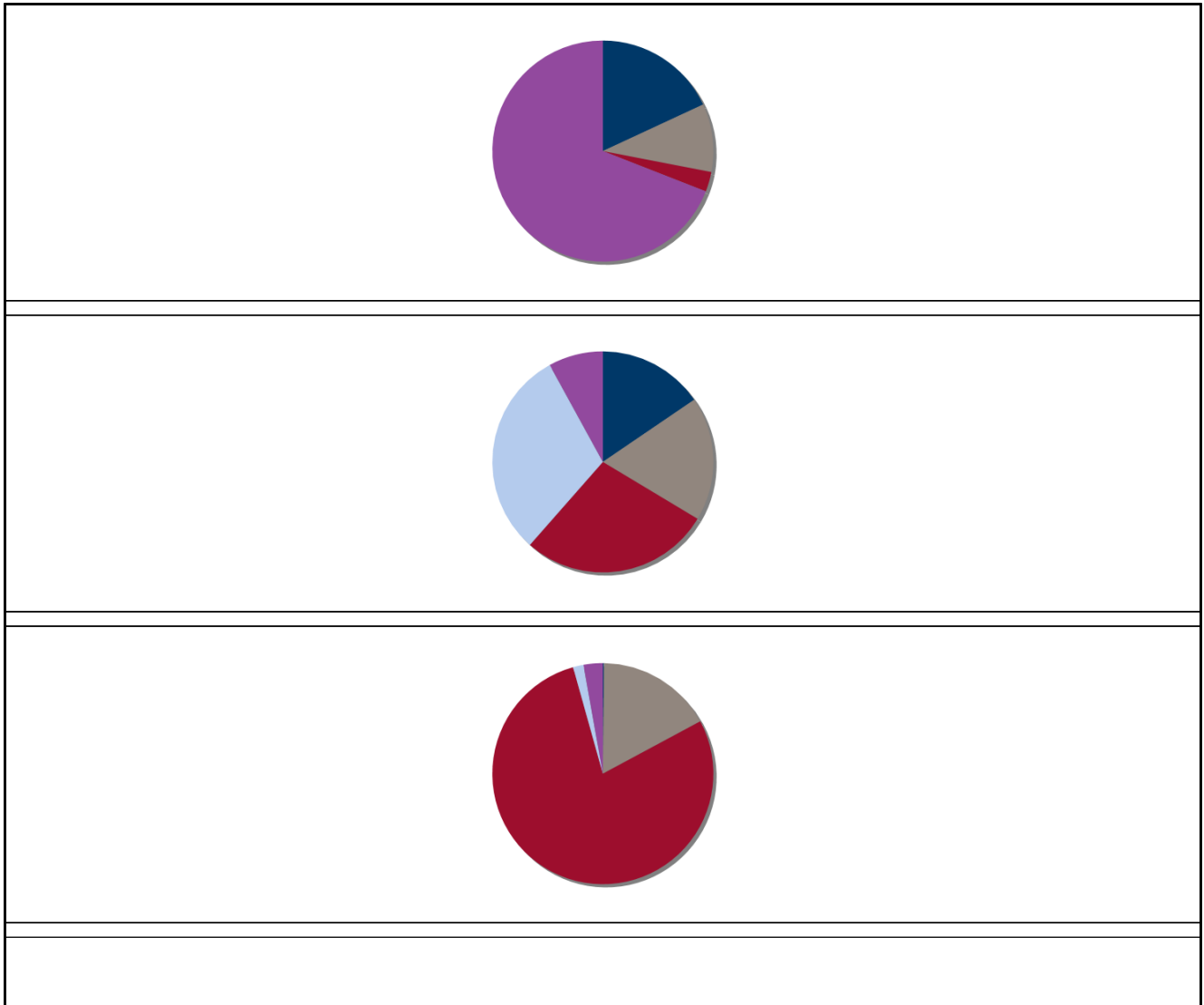
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

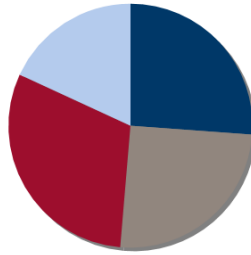
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	739	5,03	582	3,90
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	674	4,59	330	2,21
TOTAL RENTA FIJA	1.413	9,61	912	6,12
TOTAL RV COTIZADA	1.145	7,79	1.330	8,92
TOTAL RENTA VARIABLE	1.145	7,79	1.330	8,92
TOTAL IIC	2.228	15,16	2.222	14,90
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	1.614	10,98	1.567	10,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.400	43,55	6.032	40,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.218	15,09	2.233	14,98
TOTAL RENTA FIJA	2.218	15,09	2.233	14,98
TOTAL RV COTIZADA	2.687	18,29	3.147	21,11
TOTAL RENTA VARIABLE	2.687	18,29	3.147	21,11
TOTAL IIC	631	4,29	658	4,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.536	37,67	6.038	40,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.936	81,22	12.070	80,94

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total





3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO HSBC HLDGS 6.375%CALL 30/03/25COCO	Compra Plazo BONO HSBC HLDGS 6.375%CALL 30/03/25CO	184	Inversión
BONO SOCIETE GENERALE 8%PER CALL29/09/25	Compra Plazo BONO SOCIETE GENERALE 8%PER CALL29/09	195	Inversión
BONO UNICREDIT 5.375% C 03/06/2025 COCO	Compra Plazo BONO UNICREDIT 5.375% C 03/06/2025 CO	158	Inversión
Total otros subyacentes		537	
TOTAL OBLIGACIONES		537	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.397.051,60 euros que supone el 36,73% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 3.290.262,72 euros que supone el 22,39% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.177.855,86 euros que supone el 35,23% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 763,06 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.</p> <p>Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>Este Como ya viene siendo habitual en este 2022, el tercer trimestre que acaba de concluir tampoco ha dado tregua en los mercados. Ha sido muy negativo para todos los activos financieros (bonos, bolsa, materias primas, oro) con la única excepción del dólar. Los mercados de deuda y de renta variable vivieron un fuerte repunte en julio, pero ambos cayeron con fuerza en agosto y septiembre. En general, los bonos globales han caído un 7%, y la renta variable de los mercados desarrollados, un 6% durante el trimestre.</p> <p>El repunte de julio se debió, en parte, a que los mercados comenzaron a asumir que la Reserva Federal (la Fed) bajaría los tipos de interés en 2023, lo que alimentó las esperanzas de un "aterrizaje suave" de la economía. Sin embargo, tanto la Fed como otros bancos centrales reiteraron en la cumbre de Jackson Hole en agosto que su prioridad seguía siendo la lucha contra la inflación, no el fomento del crecimiento. Esta declaración fue el factor principal de la significativa subida de las tires de los bonos y de la venta generalizada de acciones en la segunda mitad del trimestre.</p> <p>Los bancos centrales han respaldado su discurso hawkish con subidas de los tipos de interés de referencia. En total, la Fed los ha subido un 1,5% en el trimestre, llegando ya al 3,25% y el Banco Central Europeo iniciaba las subidas de tipos en julio (de -0,50% a 0%) llegando en septiembre al 0,75%. De igual forma, los mercados han reaccionado anticipando una tendencia más agresiva de subidas de tipos: actualmente el mercado descuenta que el año que viene suban hasta el</p>
--

4,5% en Estados Unidos y el 3,5% en Europa. Aunque en el caso de Europa, la situación parece ser algo distinta con inflación generada por el lado de la oferta y capacidad por parte de BCE para influir solo por el lado de la demanda, lo que dificulta enormemente su trabajo.

En lo que respecta a las presiones inflacionarias globales, la bajada de los precios de los alimentos y del petróleo ha servido para moderarlas ligeramente durante el trimestre. El precio del petróleo WTI ha bajado casi un 30% desde comienzos de julio, al tiempo que el índice de precios de los alimentos de la FAO ha caído hasta mínimos que no se alcanzaban desde antes del estallido de la guerra en Ucrania. No obstante, la inflación subyacente sigue muy por encima de los objetivos de los bancos centrales en muchos países, motivo por el que los mercados están descontando más subidas de los tipos de interés de referencia en los próximos meses.

Este aumento en las expectativas para los tipos de interés ha lastrado las valoraciones de la renta variable, y ha contribuido a aumentar la inquietud en torno a las perspectivas de crecimiento. Los temores a una recesión se han avivado ante la presión que sufren los consumidores por culpa de las subidas de precios y de los mayores costes de endeudamiento, producto de las medidas con las que los bancos centrales buscan combatir la inflación. Como resultado, la mayoría de los mercados de renta variable han sufrido caídas en el trimestre: Eurostox -4,0%, S&P 500 -5,3%, Nikkei -1,7% e Ibex 35 -9,0%. Esto deja el saldo acumulado en el año con caídas que en muchos casos superan el 20%: Eurostox -22,8%, S&P 500 -24,8%, Nikkei -9,9% e Ibex 35 -15,5%.

En cuanto a los mercados de renta fija, las subidas de tipos de interés se han reflejado, lógicamente, a lo largo de la curva, con el bono a 10 años americano subiendo en tir desde el 3,01% al 3,83% durante el trimestre, mientras el Bund alemán a 10 años subía del 1,34% al 2,11%. En este entorno, los mercados de crédito también se han visto afectados, no sólo por la subida de los tipos libres de riesgo, sino por ampliación de diferenciales. En el caso de la deuda "investment grade", el Itraxx Main ampliaba desde 119 pbs a 135 pbs, mientras que para la deuda "high yield" el Itraxx Crossover pasaba de 580 pbs a 640 pbs.

El Reino Unido ha sido una fuente de noticias durante este período, siendo el fallecimiento de Isabel II, uno de los eventos que ha acaparado la mayor parte de la atención durante el trimestre. Pero también lo ha sido por la elección de la nueva presidenta del gobierno, Liz Truss, y su nuevo Gobierno, que anunció un paquete de significativos recortes fiscales, lo que exigirá mucha más financiación externa. La noticia provocó que la libra se precipitara en caída libre y que las tires de los Gilts aumentaran significativamente. Los costes de endeudamiento del Reino Unido subieron tan rápido después del anuncio del paquete fiscal que, hacia finales de septiembre, el Banco de Inglaterra se ha visto obligado a intervenir para comprar deuda pública a largo plazo. Pese a todo, las tires del bono a 10 años han cerrado septiembre al 4%, por encima del 2,2% con el que empezaron el trimestre.

La crisis energética ha seguido copando titulares, después de que Rusia cortara en seco el suministro de gas a través del Nord Stream 1, el gasoducto más importante, a principios de septiembre. Esta situación, que se había anticipado como el peor escenario posible para Europa, no desembocó sin embargo en nuevas subidas de los precios del gas, que hacia el final del trimestre bajaron a los 200 EUR tras haber alcanzado los 300 EUR por megavatio hora en agosto. Las medidas propuestas por la Comisión Europea también podrían aliviar parcialmente las tensiones. Estas propuestas, diseñadas para el corto plazo, se centran en tres áreas principales: un plan de ahorro energético para toda la UE, con un objetivo amplio de reducir en un 10% el consumo general; un tope uniforme para toda la UE a los precios de la energía, y una tasa en los beneficios a los productores de combustibles fósiles. A pesar de todo, el conflicto entre Rusia y Ucrania sigue representando un elevado riesgo para la economía europea.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta este escenario, la composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 36,53% y 34,25%, respectivamente y a cierre del mismo de 40,46% en renta fija y 30,16% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un -1,45% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,49% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

En este tercer trimestre las bolsas han seguido cayendo como consecuencia de las subidas de tipos de interés de los bancos centrales y los miedos a una recesión. En este entorno, el hecho de que la cartera tuviese una exposición a bolsa de alrededor del 32% ha provocado que la rentabilidad sea inferior a la de su índice de referencia

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -1,45%, el patrimonio se ha reducido hasta los 14.695.759,39 euros y los accionistas se han mantenido en 243 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,18%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,17% y 0,01%, respectivamente.

A 30 de septiembre de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 Euros. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: NATWEST GROUP PLC, SWISS RE AG. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: NATWEST GROUP PLC, DEUTSCHE TELEKOM AG-REG.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2022, la Sociedad no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 3,33%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00% Con fecha 30 de septiembre de 2022, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 674.000,00 euros a un tipo de interés del 0,50%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de septiembre de 2022, la Sociedad presentaba un incumplimiento del coeficiente de concentración del 10% en un mismo emisor (Altamar) y del Art 48.1.j del RIIC. A dicha fecha, se está dentro del plazo legal previsto para su regularización. Es intención regularizar la situación en el plazo más breve posible.

A 30 de septiembre de 2022, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 13,96% del patrimonio.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. ALTAMAR X GLB, PART. ALTAMAR INFRAESTRUCTURAS, FCR, PART. ALTAMAR BUYOUT GLOBAL III FCR y PART GALDANA VENTURES I. Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad. La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de septiembre de 2022 suponía un 30,44%, siendo las gestoras principales CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC y ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU.

La Sociedad mantiene a 30 de septiembre de 2022 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: ACC ABENGOA CLASE B, BONO LEHMAN BROTHERS FLOAT y ACCS. KPNWEST.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de septiembre de 2022, ha sido 6,95%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que

hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente a juicio de la Sociedad Gestora. La Sociedad se ha reservado el ejercicio de los derechos de voto inherente a las acciones de sociedades españolas que forman parte de la cartera de la Sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al cuarto trimestre, la economía global debería seguir perdiendo impulso, y algunas economías podrían caer en una recesión. La magnitud de esta hipotética recesión dependerá, en parte, de la efectividad de las medidas impuestas por la administración para reducir el impacto de la crisis energética sobre los hogares y las empresas. Los bancos centrales se enfrentan a la mayor crisis inflacionaria desde los años 70 del siglo pasado y, probablemente, prefieran seguir luchando contra ella en lugar de fomentar el crecimiento. Ante esta situación, es muy probable que sigamos viendo volatilidad en los mercados financieros en el futuro próximo.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211010 - BONOS BBVA 6,000 2024-03-29	EUR	182	1,24	0	0,00
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	369	2,51	387	2,59
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	188	1,28	195	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		739	5,03	582	3,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		739	5,03	582	3,90
ES0000012K46 - REPO BNP REPOS 0,620 2022-07-01	EUR	0	0,00	330	2,21
ES0000012H33 - REPO BNP REPOS 0,500 2022-10-03	EUR	674	4,59	0	0,00
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		674	4,59	330	2,21
TOTAL RENTA FIJA		1.413	9,61	912	6,12
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	56	0,38	56	0,38
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	90	0,61	84	0,56
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	66	0,45	74	0,50
ES0126775032 - ACCIONES DIA (DISTRIBU. ALIMENTOS)	EUR	1	0,00	1	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	205	1,39	231	1,55
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	132	0,90	133	0,89
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	21	0,15	24	0,16
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	145	0,99	150	1,00
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	5	0,03	6	0,04
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	212	1,45	211	1,41
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	12	0,08	14	0,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	200	1,36	348	2,34
TOTAL RV COTIZADA		1.145	7,79	1.330	8,92
TOTAL RENTA VARIABLE		1.145	7,79	1.330	8,92
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	2.228	15,16	2.222	14,90
TOTAL IIC		2.228	15,16	2.222	14,90
ES0113309035 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU	EUR	16	0,11	16	0,11
ES0140637002 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU	EUR	990	6,74	966	6,48
ES0157101025 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU	EUR	230	1,57	228	1,53
ES0157103054 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU	EUR	378	2,57	357	2,39
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		1.614	10,98	1.567	10,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.400	43,55	6.032	40,45
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	287	1,95	268	1,80
USN30707AG37 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 3,500 2028-04-06	USD	175	1,19	176	1,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	189	1,29	182	1,22
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	181	1,23	184	1,23
XS0221627135 - BONOS UNION FENOSA FINANCE 1,439 2166-12-30	EUR	142	0,97	146	0,98
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	177	1,21	188	1,26
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	98	0,67	99	0,66
XS1156024116 - BONOS INTESA SANPAOLO VITA 4,750 2024-12-17	EUR	92	0,62	96	0,65
XS1614415542 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,250 2024-05-16	EUR	182	1,24	191	1,28
XS1880365975 - BONOS BANKIA SA 6,375 2023-09-19	EUR	190	1,29	199	1,33
XS1978209002 - BONOS ABENGOA ABENEWCO TWO 1,500 2024-10-26	EUR	-20	-0,14	-18	-0,12
XS1978210273 - BONOS ABENGOA ABENEWCO TWO 1,500 2024-10-26	EUR	13	0,09	10	0,07
XS2105110329 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,875 2025-01-20	EUR	177	1,21	185	1,24
XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	181	1,23	182	1,22
XS2356570239 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 6,600 2026-03-31	EUR	153	1,04	146	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.218	15,09	2.233	14,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.218	15,09	2.233	14,98
TOTAL RENTA FIJA		2.218	15,09	2.233	14,98
GB00B777214 - ACCIONES ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	0	0,00	1	0,01
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	1	0,01	2	0,01
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	1	0,01	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	118	0,81	120	0,81
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	14	0,09	17	0,11
DE000UNSE018 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1	0,01	4	0,03
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	45	0,31	44	0,29
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLJUE PHILIPS NV	EUR	48	0,33	62	0,42
FR0000054900 - ACCIONES SOCIETE TELEVISION FRANCAISE	EUR	2	0,01	2	0,01
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	24	0,16	28	0,19
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	241	1,64	353	2,36
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	54	0,37	59	0,39
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	118	0,80	145	0,97
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	157	1,07	152	1,02
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	34	0,23	37	0,25
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	10	0,07	12	0,08
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	63	0,43	65	0,44
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	56	0,38	48	0,32
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	65	0,44	79	0,53
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	6	0,04	5	0,04
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	34	0,23	34	0,23
IT0003132476 - ACCIONES ENTE NAZIONALE IDROCARBUR ENI	EUR	22	0,15	57	0,38
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	67	0,46	64	0,43
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA / MILANO	EUR	2	0,01	2	0,02
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	13	0,09	14	0,10
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	159	1,07
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	77	0,52	101	0,68
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	202	1,38	194	1,30
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	51	0,34	52	0,35
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	49	0,34	135	0,91
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	32	0,22	36	0,24
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OY	EUR	53	0,36	53	0,36
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTL GROUP PLC.	GBP	79	0,54	90	0,60
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	65	0,44	34	0,23
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLJUE AHOLD NV	EUR	11	0,07	10	0,07
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V.	EUR	53	0,36	57	0,38
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SASU	EUR	1	0,01	1	0,01
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	24	0,16	23	0,16
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	6	0,04	8	0,06
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	40	0,27	44	0,29
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	10	0,07	11	0,08
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	38	0,26	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	42	0,28	43	0,29
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	41	0,28	43	0,29
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	171	1,17	180	1,21
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	115	0,79	108	0,72
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	7	0,05	6	0,04
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	8	0,05	8	0,05
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	21	0,14	20	0,13
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE	USD	48	0,33	48	0,32
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	79	0,54	107	0,72
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	71	0,48	68	0,46
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	59	0,40	61	0,41
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	32	0,22	37	0,25
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2	0,02	3	0,02
US9297401088 - ACCIONES WABTEC CORP	USD	0	0,00	0	0,00
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	1	0,01	1	0,01
TOTAL RV COTIZADA		2.687	18,29	3.147	21,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		2.687	18,29	3.147	21,11
LU0322252924 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	23	0,16	25	0,16
IE00B4PY7Y77 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	31	0,21	29	0,19
LU0514695690 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	USD	40	0,27	48	0,32
IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND US	USD	58	0,40	58	0,39
IE00B0M63516 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	17	0,12	16	0,10
IE00B5BRQB73 - PARTICIPACIONES HSBC INVESTMENT FUNDS LUXEMBUR	USD	10	0,07	8	0,06
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	46	0,31	46	0,31
FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	169	1,15	176	1,18
LU0322252171 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	USD	48	0,33	53	0,36
LU0351545669 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	106	0,72	113	0,76
LU0514694370 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	USD	19	0,13	19	0,13
LU1681045453 - PARTICIPACIONES AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE	USD	64	0,43	67	0,45
TOTAL IIC		631	4,29	658	4,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.536	37,67	6.038	40,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.936	81,22	12.070	80,94
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): NL0000364925 - ACCIONES KPNQWEST NV	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105200002 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0247679573 - BONOS LEHMAN BROTHERS HOLD 2050-03-17	EUR	4	0,02	4	0,02

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)